

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA FINANCÍ

FINANCE

NÁVRH DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU FIRMY

Firm's long-term financial plan proposal.

Student:	DLUHOŠOVÁ KLÁRA
Vedoucí bakalářské práce:	Ing. Miroslav Čulík, Ph.D.

OSTRAVA 2010

Zadání bakalářské práce

Student	Klára Dluhošová
Studijní program	B6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor	6202R010 Finance
Specializace	00 Finance
Téma	Návrh dlouhodobého finančního plánu firmy Firm's long-term financial plan proposal

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Charakteristika a význam finančního plánování
 3. Charakteristika a popis firmy DHL Exel Supply Chain
 4. Návrh dlouhodobého finančního plánu firmy
 5. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:


- DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekupress, s. r. o., 2008. 191 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- FOTR, J. *Strategické finanční plánování*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s., 1999. 152 s. ISBN 80-7169-694-3.
- GRÜNWAUD, R.; HOLEČKOVÁ, I. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: VŠE Praha, 2007. 182 s. ISBN 978-80-245-1108-5.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.


Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Miroslav Čulík, Ph.D.**

Datum zadání: 20.11.2009

Datum odevzdání: 07.05.2010


Ing. Iveta Ratmanová, Ph.D.
vedoucí katedry




prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

Místopřísežné prohlášení

„Místopřísežně prohlašuji, že jsem bakalářskou práci *Návrh dlouhodobého finančního plánu firmy* vypracovala samostatně a uvedla v seznamu literatury všechny použité literární zdroje.“

V Ostravě dne 7. června 2010

.....

Obsah	4
1. Úvod.....	6
2. Charakteristika a význam finančního plánování	7
2.1 Struktura finančního plánování	8
2.2 Zásady při sestavování finančního plánu	8
2.3 Metody finančního plánování	9
2.3.1 Kauzální metody	9
2.3.2 Statistické metody	10
2.3.3 Ekonometrické metody.....	10
2.3.4 Simulační metody.....	10
2.4 Dlouhodobé finanční plánování	10
2.4.1 Fáze dlouhodobého plánování	11
2.4.2 Sestavení dlouhodobého finančního plánu	12
2.4.3 Plánování tržeb	12
2.4.4 Plánová rozvaha	13
2.4.5 Plánový cash flow	14
2.5 Krátkodobé finanční plánování	15
3. Charakteristika firmy DHL Exel Supply Chain	16
3.1 Základní informace	16
3.2 Druh podnikání	17
3.3 Personální politika firmy.....	17
3.4 Dosavadní ekonomické výsledky obchodní společnosti	17
4. Návrh dlouhodobého finančního plánu firmy	19
4.1 Plánová rozvaha	20
4.1.1 Plán dlouhodobého majetku.....	21
4.1.2 Plán oběžného majetku.....	22
4.1.2.1 Plán materiálu.....	22
4.1.2.2 Plán pohledávek z obchodních vztahů	23
4.1.3 Plán cizích zdrojů	24
4.1.3.1 Plán závazků	24
4.1.3.2 Plán rezerv	25
4.1.3.3 Úvěrový plán.....	26
4.2 Plánový výkaz zisku a ztrát.....	28
4.2.1 Osobní náklady	29

4.2.2	Ostatní náklady a výnosy	30
4.2.3	Plán tržeb	32
4.2.4	Plán silniční daně	33
4.2.5	Odpisový plán	34
4.3	Plánový cash flow	36
4.4	Finanční analýza.....	39
4.4.1	Ukazatele rentability.....	40
4.4.2	Ukazatele zadluženosti a finanční stability	42
4.4.3	Ukazatele likvidity.....	44
5.	Závěr	46
Seznam použité literatury		
Seznam zkratk		
Seznam tabulek		
Seznam grafů		
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce		
Seznam příloh		

1. ÚVOD

Cílem bakalářské práce s názvem *Návrh dlouhodobého finančního plánu firmy* je sestavit věcný finanční plán společnosti DHL Automotive, s. r. o, který by reálně zachytil finanční situaci této společnosti v následujících letech s ohledem na předpokládaný ekonomický vývoj.

Toto téma jsem si vybrala po konzultaci s jednatelem této společnosti, který měl už v minulosti v úmyslu sestavit dlouhodobý finanční plán, ale z důvodu časové vytíženosti nebyla tato úvaha realizována. Při zpracovávání této práce jsem měla možnost nahlédnout do vnitřní struktury firmy, která má velmi významné postavení na trhu v oblasti nákladní dopravy a zasilatelství. Byly mi ochotně poskytnuty veškeré dostupné materiály a také vysoce hodnotné informace a poznatky zkušených ekonomů.

Druhá kapitola se věnuje obecné charakteristice a významu finančního plánování. Je zde popsána struktura finančního plánu, zásady, které musí být naplňovány při jeho sestavování a v neposlední řadě také metody používané při jeho tvorbě. Kapitola obsahuje také dlouhodobé a krátkodobé finanční plánování a jejich charakteristiky. Součástí dlouhodobého finančního plánování je také stručný postup při plánování tržeb, rozvahy a peněžních toků.

Ve třetí kapitole je stručně charakterizována společnost DHL Automotive, s.r.o., součástí této kapitoly je také vymezení předmětu činnosti společnosti, druhu podnikání a dosažených ekonomických výsledků v předchozích letech.

Poslední, čtvrtá kapitola je zaměřena na praktickou část této práce, ve které je vytvořen čtyřletý finanční plán v číslech společnosti DHL Automotive. Je zde zachycen postup při zpracovávání plánové rozvahy, výkazu zisku a ztrát a cash flow nepřímou metodou. Jsou zde také zobrazeny dílčí plány, jako je například plán dlouhodobého a oběžného majetku, plán cizích zdrojů, úvěrový a odpisový plán a v neposlední řadě také plán tržeb. Tyto dílčí plány slouží především jako podklad pro sestavení úplného dlouhodobého finančního plánu společnosti.

2. CHARAKTERISTIKA A VÝZNAM FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ

Finanční plán je jedním z nejdůležitějších a také z hlediska náročnosti na zpracování jedním z nejobtížnějších dílčích plánů podniku. Definuje především dílčí cíle, způsob a časový harmonogram realizace těchto cílů.

Strategické a dlouhodobé cíle jsou základem finančního řízení podniku, protože firmy, které pracují s externími zdroji finančních prostředků, vypracovávají finanční plán jako nástroj finančního řízení podniku. „Finančním řízením se nejčastěji rozumí subjektivní ekonomická činnost, zabývající se získáváním potřebného množství peněz a kapitálu z různých finančních zdrojů, alokací peněz do různých forem nepeněžního majetku a rozdělováním zisku s cílem maximalizace tržní hodnoty majetku firmy“.¹ Při strategickém řízení podniku má klíčovou úlohu plánování kapitálových toků – čili přírůstků a úbytků finančních prostředků a majetku v průběhu plánovacího období.

Podnikový plán je součástí strategického plánu podniku, který slouží jako rámcový záměr podniku na střední nebo dlouhé období. Základním kritériem pro dělení plánu podniku je délka období. Pro období delší než pětileté se používá plánování strategické, pro období v rozmezí od jednoho do pěti let se sestavuje dlouhodobý plán a pro období kratší než jeden rok plán krátkodobý.

Strategické plánování zabezpečuje účelnou reakci podniku na dlouhodobý vývoj tržního okolí, na měnící se ekonomické podmínky, na vývoj techniky a technologií a na celkový vývoj vnějšího prostředí podniku. Nositeli strategického plánování je vrcholový tzv. top management. Strategické plánování zahrnuje rozhodovací úlohy na různé rozlišovací úrovni: poslání, vize, cíle, strategie, politiky a kvantifikované plánové záměry pro dané období.²

¹ GRÜNWALD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava: Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2009, str. 239. ISBN 978-80-86929-26-2.

² GRÜNWALD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava: Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2009, str. 233. ISBN 978-80-86929-26-2.

Dlouhodobé plánování slouží především k realizaci podnikatelského záměru, kde hlavním úkolem je obstarat efektivní kapitál. Co se týče krátkodobého plánování, tam je základním cílem zajistit krátkodobé vnější finanční zdroje. Podrobněji budou tyto druhy plánování popsány v následujících kapitolách.

Základním znakem správně sestaveného finančního plánu je stanovení takových cílových parametrů, které předpokládají dlouhodobý rozvoj firmy a kvalitativně lepší finanční výsledky oproti hodnotám dosažených v minulých obdobích.

2.1 Struktura finančního plánu

Struktura finančního plánu závisí především na velikosti podniku a realizované produkci. Při realizaci finančního plánu se vychází s následujících předpokladů:

1. Finanční analýza podniku,
2. Formulace cílů,
3. Zvolené strategie,
4. Dlouhodobý finanční plán,
5. Krátkodobý finanční plán a rozpočty,
6. Naplnění finančního plánu,
7. Kontrola plnění finančního plánu, úpravy a změny plánu.

2.2 Zásady při sestavování finančního plánu

Pro sestavení finančního plánu jsou důležité určité zásady, které by měl splňovat každý správně sestavený finanční plán. Mezi základní zásady patří:

- Plán musí být zaměřen především na dosažení zisku a na zvýšení tržní hodnoty firmy.

- Plán zahrnuje všechny útvary podniku.
- Plán je sestavován pracovníky, kteří za něj budou odpovědni při jeho realizaci.
- Plánování je celoroční aktivita, musí být spojena s průběžnou kontrolou.
- Plánování je systematické, postupuje se podle určité metodiky a zpracovává se v písemné formě.
- Jednotlivé části plánu jsou časově i věcně sladěny.

2.3 Metody finančního plánování

Jako každá propracovaná činnost využívá i finanční plánování konkrétní metody, které se využívají při sestavení finančního plánu. Neexistuje žádné všeobecné pravidlo pro volbu určité metody, a to především z toho důvodu, že v praxi dochází k častému prolínání jednotlivých metod. Volba metody je proto individuální a záleží hlavně na typu podniku a charakteru jeho výroby.

Mezi základní metody můžeme řadit především metody kauzální, statistické, ekonometrické a simulační.³

2.3.1 Kauzální metody

Nejznámějším představitelem těchto metod je metoda procentního podílu na tržbách. Tato metoda vychází z domněnky, že hlavním „pohonem“ dynamického vývoje firmy je růst tržeb. Využívá tedy předpoklad, že se podíl závisle proměnných na tržbách v plánu peněžních toků nemění. V plánovaných výpočtech se uplatní procentní podíl jednotlivých položek na tržbách, který byl zjištěn v účetních výkazech. Používá se v případech, kdy sestavení plánu peněžních toků předchází před vypracováním plánové rozvahy.

³ MARINIČ, Pavel: Finanční analýza a plánování ve firemní praxi. 1. vyd. Praha: nakladatelství Oeconomica, 2008. str. 167. ISBN 978-80-245-1397-3

2.3.2 Statistické metody

Těmto metodám se také říká regresní a vycházejí z formulace statistických závislostí pomocí regresních funkcí zpracovaných na základě minulého vývoje. Tyto závislosti se následně promítají do budoucích cílů a úkolů. Metoda má své uplatnění, pokud se při sestavování finančního plánu začíná dlouhodobou rozvahou. Od ní se následně odvodí plánová výsledovka a plán peněžních toků. Statistické metody se někdy nahrazují odborným odhadem, který ovšem může být příliš účelový.

2.3.3 Ekonometrické metody

Ekonometrické metody jsou založeny na vzájemném působení skutečně dosažených ekonomických parametrů, kterými jsou proměnné a cílové ukazatele.

2.3.4 Simulační metody

Simulační metoda je modelování předpokládaných parametrů na základě vývoje makroekonomického i mikroekonomického prostředí obvykle v několika variantách. Nejlepší varianta je potom ta, která se nejvíce přibližuje skutečnému vývoji.

2.4 Dlouhodobé finanční plánování

Dlouhodobý finanční plán je součástí podnikového strategického plánování a slouží pro rozhodování o *skutcích* v přítomnosti s *účinkem* v budoucích letech. Finanční plán prověřuje proveditelnost a obchodní úspěšnost podnikového plánu. Jedním z jeho hlavních cílů je maximalizace hodnoty vlastního kapitálu. I kdyby se totiž nepodařilo dosáhnout vytyčeného cíle, udává alespoň směr, kterým by se měl podnik ubírat.

Jádrem dlouhodobého finančního plánování je investiční rozhodování a dlouhodobé financování. Investiční rozpočet je časovým rozvrhem příjmů a výdajů spojených s realizací investičních projektů. Rozpočet dlouhodobého externího financování zase poskytuje přehled o závazcích z dlouhodobých dluhů.

Souběžně s přípravou dlouhodobého finančního plánu se sestavuje zpravidla i krátkodobý finanční plán pro první rok plánovaného víceletého období.

2.4.1 Fáze dlouhodobého finančního plánování

Dlouhodobý finanční plán má tři fáze: ⁴

1. **Rámcový dlouhodobý finanční plán** – účelem je posoudit možnost finančního zajištění zvolených strategických cílů a stanovit kritéria pro posouzení strategických cest z hlediska jejich budoucích efektů. Strategické cíle dovolují především identifikovat plánované tržby. Proveditelnost plánu se zjistí podle reálných předpokladů, jak získat potřebné finanční prostředky. Při výběru nejlepší varianty rámcového plánu se přihlíží k míře naplnění trvalého finančního cíle, a to dosáhnout co možná nejvyšší tržní hodnoty podniku.
2. **Rozpočty strategických projektů** – zabezpečují především strategické cesty, které dovolují identifikovat především plánované výdaje s nimi spojené, kterými jsou výdaje investiční a neinvestiční, čili provozní. Rozpočet příjmů a výdajů za každý projekt se hodnotí podle hledisek finanční politiky.
3. **Rozvinutý dlouhodobý finanční plán** – tento plán odpovídá jak strategickým cílům, tak i cestám vedoucím k jejich dosažení. Rozvinutý plán vzniká v momentě, kdy jsou plánované příjmy a výdaje uvedeny do časového a hodnotového souladu spolu s údaji vyplývajícími z dlouhodobých rozpočtů.

⁴ GRÜNWALD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava: Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2009. ISBN 978-80-86929-26-2.

2.4.2 Sestavení dlouhodobého finančního plánu

Společným znakem pro všechny metody použité pro sestavení dlouhodobého finančního plánu jsou následující kroky ⁵ :

- Sestavení ekonomické analýzy.
- Odhad vývoje tržeb.
- Kapitálové plánování na základě investičního rozhodovacího procesu.
- Promítnutí změn do majetkové bilance
- Promítnutí vývoje tržeb do výsledku hospodaření.
- Sestavení plánovaných peněžních toků.
- Zhodnocení dopadu plánu pomocí nástrojů měření výkonnosti.

2.4.3 Plánování tržeb

Plán tržeb vychází především ze skutečně dosažených tržeb v minulých letech. Zhotovení tohoto plánu podává podniku informace o tom, zda je jeho podnikání stabilní a zda bude mít zajištěny dostatečné pravidelné příjmy.

Plánované tržby jsou vyjádřením strategického cíle a východiskem finančního plánování. Jsou založeny na odhadu budoucího vývoje trhu a cen, na plánu prodeje a na plánu cen vlastní produkce.

Předmětem prognózy trhu je celkový tržní objem na cílových trzích a tržní podíl firmy na tomto trhu. Tržní objem bývá vyjádřen ve hmotných nebo peněžních jednotkách, tržní podíl zase v procentech tohoto tržního objemu.

⁵ MARINIČ, Pavel: Finanční analýza a plánování ve firemní praxi. 1. vyd. Praha: nakladatelství Oeconomica, 2008. str. 167. ISBN 978-80-245-1397-3

2.4.4 Plánová rozvaha

Plánová rozvaha se, stejně jako rozvaha sestavována ke konci účetního období, člení na aktiva a pasiva. Na straně aktiv jsou zachyceny pohledávky za upsaný základní kapitál, dlouhodobý majetek (hmotný, nehmotný a finanční), oběžné aktiva a časové rozlišení aktiv. Strana pasiv je zase složena z vlastního kapitálu, z cizího kapitálu (resp. z cizích zdrojů) a časového rozlišení pasiv.

Aktivní položky, konkrétně oběžná aktiva, jsou zúženy jen na tu část, která je pokryta dlouhodobým, tj. pracovním kapitálem. Na druhé straně jsou zase pasiva „očištěny“ o krátkodobé závazky a bankovní úvěry, které se doplní až při sestavení krátkodobého finančního plánu podle toho, jak daný oběžný majetek bude převyšovat pracovní kapitál.

Dlouhodobý finanční majetek se nepodílí na tvorbě plánovaných tržeb a z toho důvodu bývá plánován odděleně od plánování rozvoje provozní činnosti.

Plánová rozvaha má v dlouhodobém finančním plánu tuto strukturu:

Tabulka 1: Struktura plánové rozvahy

Dlouhodobý majetek	Vlastní kapitál
Pracovní kapitál	Dlouhodobé cizí zdroje
DLOUHODOBÁ AKTIVA	DLOUHODOBÁ PASIVA

Dlouhodobý hmotný majetek se stanoví na základě jeho závislosti na tržbách, pracovní kapitál se zase zjistí jako součet dlouhodobých aktiv v posledním roce, která bude potřeba financovat dlouhodobými pasivy.

Struktura dlouhodobých pasiv je určena požadovanou mírou zadluženosti. Dlouhodobé cizí zdroje se potom stanoví vynásobením dlouhodobých pasiv a

plánovanou mírou zadluženosti. Vlastní kapitál se určí jako hledaná neznámá daná rozdílem dlouhodobých pasiv a vlastního kapitálu.

V konečném důsledku lze z údajů v dlouhodobé rozvaze výchozího a posledního roku odvodit změny v jednotlivých položkách i v rozvahovém součtu.

Výchozím podkladem pro sestavení plánové rozvahy je plán cash flow.

2.4.5 Plánový cash flow

Plán peněžních toků slouží pro zabezpečení plánovaných přírůstků a úbytků dlouhodobých aktiv a pasiv. Vychází z očekávané skutečnosti běžného roku a z plánu tržeb. Sestavuje se za celé plánované období, a to metodou procentního podílu na tržbách. Tato metoda předpokládá stabilní poměr tržeb k některým nákladům (především úrokům a odpisům), k většině položek aktiv (dlouhodobému hmotnému majetku a čistému pracovnímu kapitálu) a k zisku.

Oproti *účetnímu* přehledu o peněžních tocích má *plán* peněžních toků nižší počet položek a také jinou strukturu. Provozní činnost neobsahuje rezervy ani časové rozlišení, ani změny pracovního kapitálu neovlivňují tyto provozní peněžní toky, protože patří k činnosti investiční. Součástí peněžních toků z finanční činnosti jsou úroky po zdanění sazbou daně z příjmu.

Rámcový plán cash flow vytváří hrubý rámec několikaletého plánu peněžních toků vymezením *sumárních* hodnot ve všech řádcích za *celé* plánované období. V tomto rámcovém plánu jsou jednotlivé položky závislé na řídicí proměnné, tj. na tržbách. Roční sloupce se zaplní až v rozvinutém plánu podle údajů v investičním rozpočtu a v rozpočtu dlouhodobého externího financování.⁶

⁶ GRÜN WALD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava: Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2009, str. 265. ISBN 978-80-86929-26-2.

2.5 Krátkodobé finanční plánování

Krátkodobý finanční plán vychází z dlouhodobého finančního plánu a sestavuje se zpravidla na dobu kratší než jeden rok. Tyto plány se mohou sestavovat jako roční, čtvrtletní, měsíční nebo i týdenní. Čím kratší je období, pro které se zjišťují vnitřní podmínky, tím je menší riziko prognostické chyby. Slouží především managementu podniku ke konkretizaci plánů, je často využíván také jako zdroj motivace.

U krátkodobého finančního plánu se nejprve sleduje zajištění očekávané výnosnosti kapitálu a následně zajištění potřebné likvidity podniku. Při sestavování ročního plánu se postupuje následovně:

1. Sladěním rámcové plánové výsledovky s rozpočetní výsledovkou vznikne roční *plánová výsledovka*.
2. Podle plánové výsledovky a z údajů rozvinutého plánu peněžních toků se upravuje roční plán *peněžních toků*.
3. Posledním krokem je sestavení roční *plánové rozvahy*, která odpovídá ročnímu plánu peněžních toků.

Hlavním cílem ročního finančního plánu je zabezpečení krátkodobé finanční likvidity. V krátkodobém horizontu lze snadněji a přesněji stanovit úplný přehled o příjmech a výdajích, proto lze plán peněžních toků doplnit například o inkaso od odběratelů, platby dodavatelům, zaměstnancům, finančnímu úřadu, ale také o další výdaje jako je pojistné, úroky, dividendy, nájemné.

Realizace krátkodobého finančního plánu se kontroluje podle účetních výkazů, které se pro potřeby podniku sestavují během roku.

3. CHARAKTERISTIKA FIRMY DHL EXEL SUPPLY CHAIN

3.1 Základní informace

Divize DHL Supply Chain poskytuje v České republice služby prostřednictvím těchto společností: Divize DHL Supply Chain s.r.o., DHL Solutions s.r.o., DHL Automotive s.r.o. a DHL Shoe Logistics s.r.o. Po dohodě s jednatelem společnosti bylo rozhodnuto, že z důvodu lepší dostupnosti a zpracovatelnosti zdrojů se předmětem této bakalářské práce stane divize DHL Automotive s.r.o. Tato obchodní společnost byla založena dnem zápisu do obchodního rejstříku v roce 1998.

- | | |
|------------------------------------|--|
| 1. Obchodní jméno společnosti: | DHL Exel Automotive s.r.o. |
| 2. Právní forma: | Společnost s ručením omezeným |
| 3. Sídlo společnosti: | Anny Letenské 7/34
120 00 Praha 2 |
| 4. Základní jmění: | 100 000,- Kč |
| 5. Vklady společníků: | |
| - Deutsche Post Beteiligungen | 80 000,- Kč |
| - Deutsche Post International B.V: | 20 000,- Kč |
| 6. Předmět podnikání: | - zasilatelství
- silniční motorová doprava nákladní
- skladování zboží a manipulace s nákladem
- zastupování v celním řízení |
| 7. Statutární orgán: | Ing. Christian Prois – jednatel
Ing. Radim Roznos- jednatel
Ing. Filip Budík – jednatel |
| 8. Datum založení společnosti: | 5. ledna 1998 |

3.2 Druh podnikání

Společnost se zabývá poskytováním spedičních a logistických služeb v oblasti automobilového průmyslu a služeb s tím souvisejících – JIT (Just In Time) dodávky, skladování, manipulace a tuzemská přeprava sběrných zásilek.

V oblasti mezinárodní přepravy se společnost soustřeďuje na poskytování spedičních a logistických služeb především pro výrobce automobilů a významné dodavatele komponentů pro automobilový průmysl. Společnost zajišťuje mezinárodní přepravu, jak vlastními nákladními vozidly, tak především dodavatelsky ve spolupráci se smluvními dopravními společnostmi.

3.3 Personální politika firmy

Důležitou součástí personální péče je další rozvoj a vzdělávání zaměstnanců společnosti. Vzdělávání se soustřeďuje především na rozšíření jazykových znalostí, které jsou nezbytné pro výkon činnosti. Zaměstnanci se průběžně zúčastňují různých profesních kurzů, školení a seminářů.

3.4 Dosavadní ekonomické výsledky obchodní společnosti

Společnost v letech 2005 – 2007 dosahovala velmi dobrých výsledků hospodaření, dařilo se ji úspěšně vymáhat pohledávky po lhůtě splatnosti, některé případy musely být řešeny i advokátní kanceláří. Z důvodu celosvětové krize dosáhla společnost v roce 2008 poprvé v historii ztráty. Vedení společnosti se ale neobává nějakých zásadních změn, které by ovlivnily vývoj hospodaření v následujících letech. Tabulka č. 2 zachycuje vývoj ekonomických výsledků, kterých společnost dosahovala v období 2005 – 2008.

Tabulka 2: Ekonomické výsledky v minulosti (v tis. Kč)

	2005	2006	2007	2008
obrat	745 440	842 361	894 161	954 150
zisk před zdaněním	23 197	11 331	28462	- 19 579
čistý zisk	13 754	1 914	23 086	x
stálá aktiva	12 389	17 773	18 710	13 916
oběžná aktiva	318 686	379 020	442 166	339 666
vlastní kapitál	212 399	214 313	237 400	217 821
zákonný rezervní fond	10	10	10	10
nerozdělený zisk min. let	198 540	212 285	214 200	237 286
cizí zdroje	119 392	183 275	223 925	136 181
mzdové a sociální náklady	45 867	47 897	56 723	68 224
průměrný počet pracovníků	94	106	123	139

4. NÁVRH DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU FIRMY

Při sestavení dlouhodobého finančního plánu společnosti DHL Automotive s.r.o. se vycházelo z následujících podkladů:

- rozvaha společnosti za roky 2004 – 2008,
- výkaz zisku a ztrát společnosti za roky 2004 – 2008,
- výroční zpráva za roky 2004 – 2008.

Všechny výkazy jsou pouze do roku 2008 z toho důvodu, že v době zpracovávání této práce neměla ještě společnost uzavřený kalendářní rok 2009.

Pro vypracování tohoto dlouhodobého plánu byl zvolen časový horizont čtyř let. Metoda, pomocí které je tento plán sestaven, se nazývá kauzální metoda, tzn. metoda procentního podílu na tržbách. Podrobněji byla popsána dříve v kapitole č. 2.3.1.

Při sestavení dlouhodobého výkazu zisku a ztrát byly k dispozici tyto předpoklady:

- meziroční tempo růstu tržeb do roku 2010 bylo 2%, v následujících letech potom vzrostlo na 5% (v kapitole 4.2.3 jsou uvedeny podklady, na základě kterých byly zjištěny tyto procentní hodnoty),
- sazba daně z příjmu se pro rok 2009 předpokládá ve výši 20% a pro období 2010 – 2012 se počítá s poklesem na 19%,
- odpisy jsou zjištěny na základě sestaveného odpisového plánu pro dlouhodobý hmotný majetek,
- průměrné meziroční tempo růstu zaměstnanců je ve výši 12%.

Základní předpoklady pro sestavení dlouhodobého plánu peněžních toků jsou následující:

- společnost nevyplácí dividendy, veškerý zisk podniku je převáděn do nerozděleného zisku,
- pohledávky z obchodního styku tvoří 14% z tržeb a jejich předpokládaná splatnost je v roce následujícím po roce, ve kterém pohledávky vznikly,
- splácení úvěru bylo započato v lednu 2009 a předpokládáný konec splácení připadá na prosinec 2018. Roční splátky a úroky tohoto úvěru jsou detailněji popsány v příloze č. 3.

4.1 Plánová rozvaha

Při sestavení plánované rozvahy se vycházelo ze sestaveného plánovaného výkazu zisku a ztrát a plánovaného cash flow. Z výkazu zisku a ztrát byl převzat výsledek hospodaření běžného účetního období a výsledek hospodaření minulých let. Taktéž se z něj převzala hodnota odpisů, které jsou v rozvaze uvedeny jako oprávky a snižují hodnotu dlouhodobého majetku.

Jelikož společnost DHL Automotive nevyplácí dividendy, veškerý zisk (případně ztráta) je převeden do nerozděleného zisku společnosti a tudíž do výsledku hospodaření minulého období.

Z plánovaného výkazu cash flow byly do plánované rozvahy převzaty konečné zůstatky peněžních prostředků, které tvoří krátkodobý finanční majetek.

4.1.1 Plán dlouhodobého majetku

Společnost vlastní několik nákladních automobilů, které jsou zahrnuty pod dlouhodobý hmotný majetek firmy a software, který je součástí nehmotného majetku. Celková hodnota tohoto dlouhodobého majetku byla naplánovaná jako podíl na celkových tržbách a také s ohledem na nákup nového nákladního automobilu v roce 2009. Podíl tohoto dlouhodobého majetku na tržbách je zachycen v tabulce č. 3. Na nákup tohoto automobilu si společnost vzala úvěr ve výši 825 tis. Kč, který se promítl v rozvaze v položce dlouhodobé bankovní úvěry. Podrobněji je tento úvěr popsán v kapitole 4.1.3.3.

Tabulka 3: Vývoj dlouhodobého majetku v letech 2004 – 2008 a jeho podíl na tržbách (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008
Celkové tržby	578 554	748 237	843 480	894 721	954 462
DHM	11 197	17 027	25 683	28 598	28 461
DNM	5 812	5 414	5 414	6 485	6 653
Podíl DHM na tržbách	1,94%	2,28%	3,04%	3,20%	2,98%
Podíl DNM na tržbách	1,00%	0,72%	0,64%	0,72%	0,69%
Průměrný podíl DHM na celkových tržbách: 2,69%					
Průměrný podíl DNM na celkových tržbách: 0,76%					

Průměrný podíl dlouhodobého hmotného majetku na celkových tržbách společnosti byl v letech 2004 – 2008 ve výši 2,69%, podíl dlouhodobého nehmotného majetku činil v průměru 0,76%. Na základě těchto výpočtů se zjistily hodnoty dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku v plánovaném období a to tak, že průměrný podíl se vynásobil hodnotou tržeb v daném roce. Zjištěné výsledky jsou zobrazeny v následující tabulce č. 4.

Tabulka 4: Plán dlouhodobého majetku pro období 2009 - 2012

	2009	2010	2011	2012
Tržby	973 551	993 022	1 042 673	1 094 807
DHM	26 157	26 681	28 015	29 415
DNM	7 383	7 531	7 907	8 303

4.1.2 Plán oběžného majetku

4.1.2.1. Plán materiálu

Odhad nakoupeného materiálu je proveden metodou pevného podílu na tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb. Společnost nakupuje a vydává do spotřeby pouze nevýznamné množství materiálu – především náhradních dílů a pneumatik, proto je i hodnota průměrného podílu na těchto tržbách velmi nízká.

Tabulka č. 5 zachycuje vývoj materiálu v letech 2004 – 2008 a jeho podíl na tržbách.

Tabulka 5: Vývoj materiálu v letech 2004 – 2008 a jeho podíl na tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008
Materiál	321	1194	143	96	36
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	677 304	745 440	842 361	894 161	954 150
Podíl materiálu na tržbách	0,047%	0,026%	0,017%	0,011%	0,004%
Průměrný podíl materiálu na tržbách: 0,027%					

Materiál se v období 2004 - 2008 podílel na celkových tržbách za prodané vlastní výrobky a služby v průměru 0,027%.

Obdobně jako u plánu dlouhodobého majetku jsme postupovali i při plánování materiálu, tzn., že průměrný podíl materiálu na tržbách se vynásobil hodnotou tržeb za prodané vlastní výroky a služby v daném roce. Obecně byla tedy hodnota materiálu v roce t určena ze vztahu: $\text{materiál}_t = 0,0027 \cdot \text{tržby}_t$.

Tabulka 6: Plán materiálu pro období 2009 – 2012 (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	973 233	992 698	1 042 333	1 094 449
Materiál	204	208	219	230

4.1.2.2. Plán pohledávek z obchodních vztahů

Krátkodobé pohledávky, jejichž největší část tvoří pohledávky z obchodních vztahů, byly zjištěny metodou pevného podílu na celkových tržbách společnosti. Průměrně se pohledávky z obchodních vztahů podílejí na těchto tržbách přibližně 14%, jak uvádí následující tabulka 7.

Tabulka 7: Vývoj pohledávek z obchodních vztahů a jejich podíl na celkových tržbách (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008
Tržby	578 554	748 237	843 480	894 721	954 462
Pohledávky z obch. vztahů	94 389	99 853	102 311	125 287	58 327
Podíl pohledávek na tržbách	16,31%	13,35%	12,13%	14,00%	6,11%
Průměrný podíl pohledávek na celkových tržbách: 13,95%					

Hodnota roku 2008 byla při zjištění průměrného podílu vyloučena a to z toho důvodu, aby nezkreslovala svým mimořádně nízkou hodnotou konečný výsledek.

Tabulka č. 8 zachycuje plánované pohledávky pro období 2009 – 2012 zjištěné vynásobením průměrného podílu pohledávek na celkových tržbách a hodnotou tržeb v daném roce, tj. podle vzorce: pohledávky_t = 0,1395 · tržby_t.

Tabulka 8: Plán pohledávek pro období 2009 – 2012 (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Pohledávky z obchodních vztahů	135 792	138 507	145 433	152 704
Celkové tržby	973 551	993 022	1 042 673	1 094 807

4.1.3 Plán cizích zdrojů

4.1.3.1 Plán závazků

Závazky vůči zaměstnancům tvoří výši doposud nevyplacené měsíční mzdy všech pracovníků. Tato mzda byla získaná jako částka celkových mzdových nákladů za období 2009 až 2012 vydělená počtem měsíců – tj. 12-ti. Obdobně se postupovalo u výpočtu hodnot sociálního a zdravotního pojištění, které se vztahuje k měsíčním mzdovým nákladům (viz. tabulka 9).

Tabulka 9: Závazky vůči zaměstnancům, SP a ZP, mzdové náklady (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
závazky v. zaměstnancům	2 453	2 502	2 627	2 759
SP a ZP	1 441	1 469	1 543	1 620
Celkové mzdové náklady	45 651	46 564	48 892	51 336
Měsíční mzdové náklady	3 804	3 880	4 074	4 278

Součástí krátkodobých závazků jsou *závazky vůči státnímu rozpočtu*, jejichž hodnota byla zjištěna vynásobením částky výsledku hospodaření před zdaněním a platnou daňovou sazbou pro výpočet daně z příjmu právnických osob, která pro rok 2009 činí 20% a v následujících letech se očekává pokles na 19%. K těmto hodnotám jsme navíc byla přičtena zjištěná silniční daň z nákladních automobilů, která ročně činila 510 000 Kč (viz kapitola 4.2.4). V tabulce č. 10 jsou zobrazeny hodnoty daně z příjmu a daně silniční, jejichž součet tvoří celkovou výši závazků vůči státnímu rozpočtu.

Tabulka 10: Plán závazků vůči státnímu rozpočtu (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Daň z příjmů	2 751	3 822	3 721	3 291
Silniční daň	510	510	510	510
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3 261	4 332	4 231	3 801

4.1.3.2 Plán rezerv

Společnost vytvořila v roce 2007 rezervu na účetní opravnou položku ve výši 700 tis. Kč na pohledávku společnosti JAS TRANS z důvodu soudní nevymahatelnosti této pohledávky. Případ nebyl ještě koncem roku 2009 dořešen, proto jsou tyto rezervy promítnuty i v následujících letech. V roce 2009 navíc vytvořila společnost další rezervu ve výši 2 520 tis. Kč, ze které se v následujících letech čerpaly prostředky na opravy automobilů a strojních zařízení.

V následující tabulce jsou uvedeny rezervy jako rozvahové položky a změna stavu rezerv a opravných položek převzatých z výkazu zisku a ztrát. Hodnoty se záporným znaménkem znamenají čerpání rezerv v daném roce, s kladným znaménkem zase tvorbu rezerv.

Tabulka 11: Rezervy, změna stavu rezerv a opravných položek (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Rezervy	3 220	1 920	1 394	4 396
Změna stavu rezerv a opravných položek	2 520	-1300	-526	3 002

4.1.3.3 Úvěrový plán

Společnost financuje nově zakoupený nákladní automobil v hodnotě 825 000 Kč dlouhodobým úvěrem s dobou splatnosti 10 let a úrokovou sazbou 2,14% p.a. Velikost úrokové sazby je dána referenční úrokovou sazbou 2M Pribor navýšenou o 0,75 procentních bodů. Úvěr bude splácen formou polhůtních splátek jedenkrát ročně.

Tabulka 12: Úvěrový plán pro nákladní automobil (v Kč)

Roky	Anuita	Úrok	Úmor (splátky)	Stav úvěru
2009	93 000,-	18 000,-	75 000,-	750 000,-
2010	93 000,-	16 000,-	76 000,-	674 000,-
2011	93 000,-	14 000,-	78 000,-	596 000,-
2012	93 000,-	13 000,-	80 000,-	516 000,-

Výše uvedený úvěrový plán je znázorněn pouze pro období 2009 - 2012, pro které je sestavován dlouhodobý finanční plán podniku, kompletní splátkový kalendář tohoto, ale i dříve přijatého úvěru v hodnotě 40 875 tis. Kč, lze najít v příloze č. 3.

Následující tabulka udává stručný přehled položek plánované rozvahy, podrobněji jsou tyto položky popsány v příloze č. 1.

Tabulka 13: Plánovaná rozvaha (v tis. Kč)

Roky	2009	2010	2011	2012
DM (brutto)	33 541	34 211	35 922	37 718
oprávky	91	274	458	641
DM (netto)	33 450	33 937	35 464	37 077
Zásoby	204	208	219	230
Dlouhodobé pohledávky	330	337	354	371
Krátkodobé pohledávky	161 951	165 203	173 471	194 516
KFM	177 139	383 583	418 055	476 581
Oběžná aktiva	282 411	549 331	592 098	671 698
AKTIVA	315 770	582 993	627 103	708 134
ZK	100	100	100	100
Kapitálové fondy	4	4	4	4
Rezervní fondy	10	10	10	10
VH minulých let	217 707	231 060	248 824	266 447
VH běžného účetního období	13 353	17 764	17 622	15 584
VK	231 174	248 938	266 561	282 145
Rezervy	3 220	1 920	1 394	4 396
Dlouhodobé závazky	283	325	315	285
Krátkodobé závazky	41 127	133 957	145 138	168 131
Bankovní úvěry	39 966	38 195	36 386	34 539
Cizí zdroje	84 596	334 055	360 543	425 989
PASIVA	315 770	582 993	627 103	708 134

4.2 Plánový výkaz zisku a ztrát

Při sestavení výkazu zisku a ztrát se vycházelo z výpočtu plánových tržeb a nákladů. Společnost poskytuje především služby v oblasti skladování zboží a nákladní dopravy, tzn., že přibližně 99% celkových tržeb tvoří tržby za poskytnuté služby. Zbývajících 1% připadá na tržby z prodeje dlouhodobého majetku, především nákladních automobilů (viz tab. 14).

Tabulka 14: Tržby (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	973 233	992 698	1 042 333	1 094 449
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	318	325	341	358
Tržby celkem	973 551	993 022	1 042 673	1 094 807
Průměrný podíl tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb na celkových tržbách: 99,12%				
Průměrný podíl tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb na celkových tržbách: 0,88%				

Hospodaření společnosti bylo v roce 2008 nepříznivě ovlivněno posilováním české koruny vůči euru, což se negativně projevilo ve finančním výsledku hospodaření s dopadem na celkový výsledek hospodaření za účetní období. Díky této skutečnosti společnost poprvé ve své historii vykázala ztrátu. V průběhu roku 2008 se však i přes tyto nepříznivé podmínky podařilo dosáhnout maximální efektivnosti hospodaření, zejména snižováním provozních nákladů a posilováním výkonnosti podniku. Z toho důvodu se při plánovaném vývoji tržeb počítá pro rok 2009 až 2010 s meziročním tempem růstu tržeb 2% a v následujících letech 2011 až 2012 s 5%.

Celkové tržby v roce t jsou zjištěny podle následujících vzorců:

$$\text{pro období 2009 – 2010: tržby}_{t-1} \cdot 1,02 \quad (4.1)$$

$$\text{pro období 2011 – 2012: tržby}_{t-1} \cdot 1,05. \quad (4.2)$$

Při zjišťování hodnot odpisů se vycházelo ze sestaveného odpisového plánu, který se nachází v kapitole 4.2.5. Nákladové úroky společnosti byly v plánovaném období zjištěny z úvěrových plánů, stejně jako velikost splátek dlouhodobých úvěrů.

4.2.1 Osobní náklady

Osobní náklady společnosti tvoří mzdy, sociální a zdravotní pojištění placené zaměstnavatelem a sociální náklady. V letech 2004 – 2008 bylo průměrné meziroční tempo růstu zaměstnanců 12% (tab. č. 16) a z důvodu předpokládaného vyššího počtu zakázek a tím i tržeb, má společnost v úmyslu nabírat zaměstnance i v následujících letech a to především na zabezpečení činností oddělení expedice.

Tabulka 15: Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2004 - 2008

	2005	2006	2007	2008
počet zaměstnanců	101	112	127	144
průměrné meziroční tempo růstu zaměstnanců: 12%				

Roční mzda zaměstnance byla v předcházejících letech v průměru 330 000 Kč, celkové mzdy se pak získaly vynásobením průměrné mzdy jednoho zaměstnance a celkového počtu všech zaměstnanců společnosti (včetně členů řídicích orgánů). Ke zjištění hodnot sociálního a zdravotního pojištění placené zaměstnavatelem byly použity koeficienty pro jednotlivé pojištění – pro sociální pojištění ve výši 25% a pro zdravotní pojištění 9%. Součet těchto koeficientů dává ve

výsledku 34% a ten se následně vynásobí hodnotou celkových mezd všech zaměstnanců.

Tabulka č. 16 udává hodnoty zjištěných celkových osobních nákladů pro plánované období 2009 – 2012.

Tabulka 16: Osobní náklady

	2009	2010	2011	2012
Průměrný počet zaměstnanců	161	181	202	227
Mzdy	53 275	59 668	66 828	74 848
SP a ZP	18 114	20 287	22 722	25 448
Sociální náklady	1 448	1 932	2 578	3 440
Osobní náklady celkem	62 620	64 327	68 093	72 231

4.2.2 Ostatní náklady a výnosy

Ostatní náklady a výnosy – jak provozní, tak i finanční – se vyvíjejí přímo úměrně s rostoucími tržbami. Následující tabulky zachycují vývoj ostatních nákladů a výnosů v předcházejících letech (tab. 18.) a jejich procentní podíl na celkových tržbách společnosti (tab. 19.).

Tabulka 17: Ostatní náklady a výnosy (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008
Ostatní provozní výnosy	2 265	366	2 411	12 229	664
Ostatní provozní náklady	1 630	915	8 535	5 426	6 323
Ostatní finanční výnosy	4 573	7 429	19 546	44 276	23 308
Ostatní finanční náklady	17 333	24 663	30 494	27 769	67 753
Celkové tržby	678 554	748 237	843 480	894 721	954 462

Tabulka 18: Podíl ostatních nákladů a výnosů na celkových tržbách

	2004	2005	2006	2007	2008
Podíl ostatních provozních výnosů na celkových tržbách	0,39%	0,05%	0,29%	1,37%	0,07%
Průměrný podíl provozních výnosů na celkových tržbách: 0,57%					
Podíl ostatních provozních nákladů na celkových tržbách	0,28%	0,12%	1,01%	0,61%	0,66%
Průměrný podíl provozních nákladů na celkových tržbách: 0,76%					
Podíl ostatních finančních výnosů na celkových tržbách	0,79%	0,99%	2,32%	4,95%	2,44%
Průměrný podíl finančních výnosů na celkových tržbách: 3,24%					
Podíl ostatních finančních nákladů na celkových tržbách	3%	3%	4%	3%	7%
Průměrný podíl finančních nákladů na celkových tržbách: 3%					

Od takto zjištěných výsledků se následně odvíjí hodnoty pro plánované období. Hodnoty jsme získali pomocí vzorců uvedených v tabulce č. 20.

Tabulka 19: Výpočet ostatních provozních a finančních nákladů a výnosů

	Výpočet
Ostatní provozní výnosy	$\text{Tržby}_t \cdot 0,0057$
Ostatní provozní náklady	$\text{Tržby}_t \cdot 0,0076$
Ostatní finanční výnosy	$\text{Tržby}_t \cdot 0,0324$
Ostatní finanční náklady	$\text{Tržby}_t \cdot 0,03$

Výpočtem podle těchto vzorců se zjistily konečné hodnoty ostatních provozních a finančních nákladů a výnosů uvedené v tabulce 21.

Tabulka 20: Ostatní náklady a výnosy v plánovaném období (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Ostatní provozní výnosy	5 589	5 701	5 986	6 285
Ostatní provozní náklady	7 402	7 550	7 927	8 323
Ostatní finanční výnosy	31 504	32 134	33 741	35 428
Ostatní finanční náklady	32 501	33 151	34 808	36 549
Celkové tržby	973 551	993 022	1 042 673	1 094 807

4.2.3 Plán tržeb

Při sestavování plánu tržeb se vycházelo z předpokladů společnosti, že se tržby do roku 2012 zvýší v součtu o 14%. Pro společnost to tedy znamená, že oproti roku 2008 ji vzrostou tržby o 140 435 tis. Kč.

Jelikož v roce 2008 společnost vykázala ztrátu a finanční stabilita podniku se obtížněji dostává zpět na vyšší úroveň z minulých let, proto předpokládaný meziroční růst tržeb pro rok 2009 a 2010 činí pouze 2%. V následujících letech ale dochází ke zvýšení tempa růstu, a to na 5%.

V následující tabulce je zachycen růst těchto tržeb v jednotlivých letech.

Tabulka 21: Vývoj tržeb v jednotlivých letech (v tis. Kč)

Rok	Výpočet	Plánované tržby
2009	954 462 · 1,02	973 551
2010	954 462 · 1,02	993 022
2011	954 462 · 1,05	1 042 673
2012	954 462 · 1,05	1 094 807

4.2.4 Plán silniční daně

Společnost DHL Automotive s. r. o. vlastní 5 nákladních automobilů se dvěmi nápravami o hmotnosti 18 tun a 5 nákladních automobilů se třemi nápravami o hmotnosti 25 tun. Společnost tedy platí silniční daň za deset nákladních automobilů, její hodnoty jsou zachycené v tabulce č. 23 a 24.

Tabulka 22: Silniční daň z použití nákladního automobilu

počet nákladních automobilů: 5; počet náprav: 2; hmotnost: 18 t				
	2009	2010	2011	2012
Doplatit do 31.1 následujícího roku	23 700,-	23 700,-	23 700,-	23 700,-

Tabulka 23: Silniční daň z použití nákladního automobilu

počet nákladních automobilů: 5; počet náprav: 3; hmotnost: 25 t				
	2009	2010	2011	2012
Doplatit do 31.1 následujícího roku	27 300,-	27 300,-	27 300,-	27 300,-

Z výše uvedených tabulek vyplývá, že společnost zaplatí za silniční daň každý rok částku zjištěnou jako součet silniční daně pro nákladní automobil s hmotností 18 tun, tj. 23 700 Kč a hodnotou silniční daně pro nákladní automobil o hmotnosti 25 tun, tj. 27 300 Kč. Tento součet se vynásobí počtem automobilů, které společnost má ve svém majetku. Výsledná hodnota silniční daně potom činí 510 000 Kč ročně.

V průběhu zdaňovacího období se platí zálohy na daň, které jsou splatné do 15. dubna, 15. července, 15. října a 15. prosince. Záloha se vypočte jako 1/12 příslušné roční sazby daně za každý kalendářní měsíc. V našem případě se záloha zjistí tak, že částku 510 000 Kč vydělíme počtem měsíců v roce, tedy dvanácti, a následně zjištěnou hodnotu vynásobíme počtem měsíců, které předcházejí měsíci, ve kterém je záloha splatná, tj. třemi. Záloha potom v konečném důsledku činí 127 500 Kč.

Silniční daň je splatná do 31. ledna následujícího roku.

4.2.5 Odpisový plán

Odepisování se provádí metodou lineárních odpisů. Majetek zařazený do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a do drobného hmotného majetku se odepisuje od následujícího měsíce po zařazení majetku. Účetní odepisování drobného hmotného majetku (s pořizovací cenou do 40 000,- Kč) se provádí 36 měsíců a měsíčně se účtuje $1/36$ pořizovací ceny majetku. Společnost si stanovila, že daňové odpisy se budou rovnat účetním.

Jak už bylo výše uvedeno, společnost vlastní 10 nákladních automobilů a v roce 2009 zakoupila z důvodu vytíženosti stávajících automobilů další nákladní automobil v hodnotě 825 000,- Kč. Pro tento automobil je sestaven následující odpisový plán. Nákladní automobil spadá do 2. odpisové skupiny s dobou odepisování 5 let a společnost tento automobil odepisuje rovnoměrně.

Tabulka 19: Odpisový plán nákladního automobilu

	odpis	oprávky	zůstatková cena
2009	91	91	734
2010	184	274	551
2011	184	458	367
2012	184	641	184
2013	184	825	0

Odpis pro rok 2009 se zjistí vynásobením pořizovací ceny nákladního automobilu a koeficientu platného pro první rok odepisování, tj. 11%. V následujících letech se pro zjištění odpisu použije koeficient ve výši 22,25%.

Hodnota zůstatkové ceny automobilu se dostane tak, že od pořizovací ceny odečteme hodnotu opravek daného roku (viz tab. č. 25).

Tabulka 24: Výpočet odpisů, opravek a zůstatkové ceny (v tis. Kč)

	výpočet odpisu	výpočet opravek	Zůstatková cena
2009	825 · 0,11	91	734
2010	825 · 0,2225	91 + 184	551
2011	825 · 0,2225	274 + 184	367
2012	825 · 0,2225	458 + 184	184
2013	825 · 0,2225	641 + 184	0

Kapitolu plánovaného výkazu zisku a ztrát uzavírá kompletní plánovaný výkaz pro období 2009 – 2012.

Tabulka 20: Plánovaný výkaz zisku a ztrát (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Výkony	973 233	992 698	1 042 333	1 094 449
Výkonová spotřeba	886 497	904 227	949 438	996 910
Osobní náklady	62 620	64 327	68 093	72 231
Daně a poplatky	1 939	1 973	2 058	2 149
Odpisy DHM a DNM	5 753	5 936	6 120	6 303
Tržby z prodeje DM	318	325	341	358
Změna stavu rezerv	2 520	-1 300	-526	3 002
Ostatní provozní výnosy	5 589	5 701	5 986	6 285
Ostatní provozní náklady	7 402	7 550	7 927	8 323
Provozní výsledek hospodaření	12 410	16 010	15 548	12 173
Výnosové úroky	5 383	7 793	8 093	8 966
Nákladové úroky	892	855	817	779
Ostatní finanční výnosy	31 504	32 134	33 741	35 428
Ostatní finanční náklady	32 501	33 151	34 808	36 549
Finanční výsledek hospodaření	3 494	5 921	6 208	7 066
Daň z příjmů za běžnou činnost	3 338	4 167	4 134	3 655
VH za účetní období	13 353	17 764	17 622	15 584

4.3 Plánový cash flow

Rámcový plán peněžních toků zahrnuje sumu celkových toků za celé plánované období. Při sestavení plánovaného cash flow se vycházelo z výkazu zisku a ztrát a z plánované rozvahy. Z výkazu zisku a ztrát byly převzaty odpisy, výsledek hospodaření, daň z příjmů právnických osob a nákladové úroky. Z plánované rozvahy byly stěžejní především změny v hodnotě dlouhodobého majetku, v krátkodobých závazcích, v pohledávkách s dobou splatnosti do 1 roku, v zásobách a změny v dlouhodobých cizích zdrojích, tj. v bankovních úvěrech a dlouhodobých závazcích.

Při zjištění cash flow se využívá přímá a nepřímá metoda výpočtu. Struktura výkazu sestaveného podle přímé a nepřímé metody je zobrazena v následujících tabulkách.

Tabulka 21: Cash flow přímou metodou

1.	Počáteční stav peněžních prostředků
2.	Příjmy za prodané výrobky a služby
3.	Příjmy z poskytnutého úvěru
4.	Σ PŘÍJMY (2+3)
5.	Nákup strojního zařízení, dlouhodobého majetku
6.	Výplata mezd
7.	Nákup materiálu
8.	Ostatní provozní výdaje
9.	Splátka úvěru, leasingu
10.	Splátka úroku
11.	Daň
12.	Σ VÝDAJE (5+6+7+8+9+10+11)
13.	Cash flow (4-10)
14.	Konečný zůstatek peněžních prostředků (1+13)

Tabulka 22: Cash flow nepřímou metodou

1.		Počáteční stav peněžních prostředků
2.	(+/-)	Hospodářský výsledek za účetní období
3.	(+)	Odpisy
4.	(-)	Pohledávky
5.	(+)	Závazky
6.		Cash flow z provozní činnosti
7.	(+/-)	Změna dlouhodobého majetku
8.		Cash flow z investiční činnosti
9.	(+/-)	Změna stavu vlastního kapitálu
10.	(+/-)	Přijetí, splátka úvěru
11.		Cash flow z finanční činnosti
12.		Celkové cash flow
13.		Konečný zůstatek peněžních prostředků

Cash flow se počítalo pouze nepřímou metodou, protože pro sestavení plánu peněžních toků přímou metodou nebyly k dispozici dostatečně podrobné informace o příjmech a výdajích společnosti. Následující tabulka č. 29 zachycuje plán peněžních toků zjištěný nepřímou metodou.

Tabulka 28: Plánovaný cash flow nepřímou metodou (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
PSPP	190 452	156 221	261 683	280 631
Výsledek hospodaření za účetní období	13 353	17 764	17 622	15 584
Odpisy	5 753	5 936	6 120	6 303
Změna stavu rezerv	2 520	-1 300	-526	3 002
Změna potřeb čistého pracovního kapitálu	-19 545	90 112	4 246	15 710
Změna stavu zásob	-168	-4	-10	-11
Změna pohledávek z obchodního styku	-6 160	-2 716	-6 925	-7 272
Změna stavu krátkodobých závazků	-13 217	208 488	11 181	22 993
CF z provozní činnosti	- 14 126	206 790	35 841	59 966
Prodej stroje za hotové	318	325	341	358
Nákup dlouhodobého majetku	1 573	-671	-1 711	-1 796
CF z investiční činnosti	1 891	-346	-1 370	-1 438
Splátky úvěru	-1 734	-1 770	-1 809	-1 848
CF z finanční činnosti	-1 734	-1 770	-1 809	-1 848
Celkový CF	- 13 969	206 444	34 472	58 528
KSP	177 139	383 583	418 055	476 582

Konečný stav peněžních prostředků získaný z cash flow pomocí nepřímé metody byl použit v rozvaze v položce peníze. Kritériem rozdělení těchto peněžních prostředků mezi peníze v pokladně a na bankovní účet byl jejich podíl na celkovém krátkodobém finančním majetku firmy. Společnost nevlastní žádné krátkodobé cenné papíry a z toho důvodu pak podíl na celkovém KFM činil u peněžních prostředků v hotovosti v průměru 0,5% a u peněz na bankovním účtu 99,5%.

4.4 Finanční analýza

Finanční analýza je analýzou financí podniku – hodnotí fungování mechanismu financí podniku podle stavu a vývoje finanční situace a podle účinků provozní, investiční a finanční činnosti na vývoj finanční situace. Je důležitá pro akcionáře, věřitele a v neposlední řadě také pro podnikové manažery. Zdroje finančních informací se čerpají především z účetních výkazů finančního účetnictví, informací manažerů podniku a z výroční zprávy. Hlavním úkolem finanční analýzy je z těchto informací posoudit finanční zdraví podniku a připravit podklady potřebná pro řídicí rozhodnutí.

Základem finanční analýzy jsou *poměrové finanční ukazatele*, z nichž mezi nejvýznamnější patří ukazatele rentability, zadluženosti a likvidity.

Tabulka 29: Doplnující údaje (v tis. Kč)

	2009	2010	2011	2012
Tržby celkem	973 551	993 022	1 042 673	1 094 807
Zisk před zdaněním	16 691	21 931	21 756	19 239
Nákladové úroky	892	855	817	779
EBIT	15 809	21 076	20 939	18 460
Aktiva	315 770	582 993	627 104	708 133
Čistý zisk	12 723	17 764	17 622	15 584
Vlastní kapitál	231 174	248 938	266 561	282 145
Oběžná aktiva	282 411	549 331	592 098	671 698
Dlouhodobé závazky	283	325	315	285
Bankovní úvěry	39 966	38 195	36 386	34 539
Cizí zdroje	84 596	334 055	360 543	425 989
Zásoby	204	208	219	230
Krátkodobý FM	177 139	383 583	418 055	476 581
Krátkodobé závazky	41 127	293 615	322 448	386 769

4.4.1 Ukazatele rentability

Rentabilita patří k nejdůležitějším charakteristikám podnikatelské činnosti. Základním kritériem hodnocení rentability je rentabilita vloženého kapitálu. Vložený kapitál se používá zpravidla ve třech různých formách: aktiva, vlastní kapitál a dlouhodobě investovaný kapitál. Jedná se o poměření zisku s výší podnikových zdrojů, jichž bylo užito k jeho dosažení.

Mezi základní ukazatele rentability se obvykle řadí ukazatel rentability vlastního kapitálu, rentability aktiv, rentability tržeb a rentability dlouhodobých zdrojů.

Ukazatel rentability aktiv:

$$\frac{\text{EBIT}}{\text{AKTIVA}} \times 100 \quad (5.1)$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu:

$$\frac{\text{ČISTÝ ZISK}}{\text{VK}} \times 100 \quad (5.2)$$

Ukazatel rentability tržeb:

$$\frac{\text{ČISTÝ ZISK}}{\text{TRŽBY}} \times 100 \quad (5.3)$$

Ukazatel rentability dlouhodobých zdrojů:

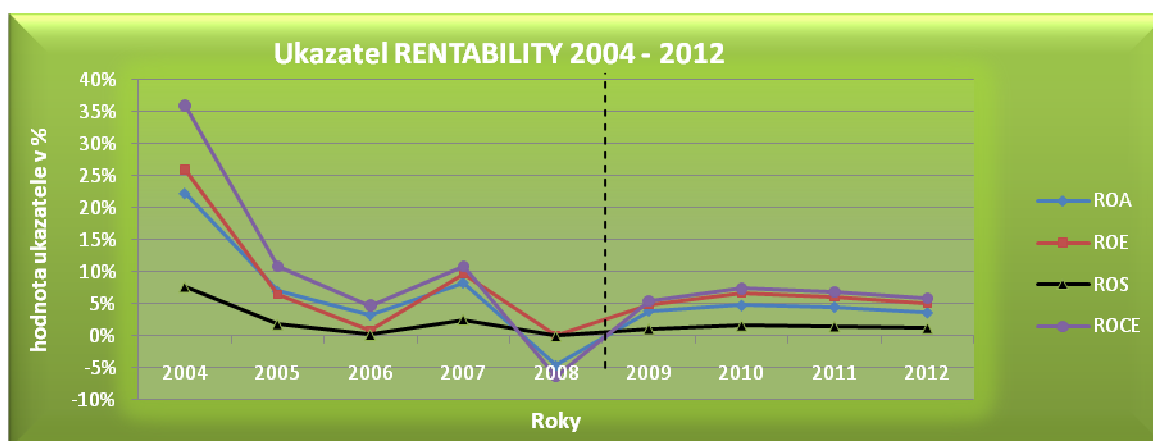
$$\frac{\text{EBIT}}{\text{VK} + \text{dlouhodobé závazky}} \times 100 \quad (5.4)$$

Hodnoty ukazatelů rentability se nacházejí v tabulce č. 31 a vývoj těchto ukazatelů je znázorněn v grafu č. 1. Jsou zde zachyceny pro srovnání i hodnoty z let předcházejících.

Tabulka 30: Hodnoty ukazatelů rentability

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ROA	22,4%	7,2%	3,4%	8,7%	-4,6%	4,0%	4,8%	4,6%	3,7%
ROE	26,0%	6,5%	0,9%	9,7%	0,0%	4,8%	6,6%	6,1%	5,1%
ROS	7,6%	1,8%	0,2%	2,6%	0,0%	1,1%	1,6%	1,5%	1,3%
ROCE	36,0%	10,9%	4,8%	10,9%	-6,3%	5,4%	7,4%	6,9%	5,8%

Graf 1: Vývoj ukazatelů rentability



Rentabilita aktiv (ROA) je klíčovým měřítkem výnosnosti, vyjadřuje efektivnost vložených prostředků bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány. Čím je tento ukazatel větší, tím je situace podniku příznivější.

Ukazatel ROA v číslech firmy DHL Automotive se vyvíjí stabilně, v průběhu let 2009 – 2012 nedošlo k výraznějším výkyvům ve vývoji. Ukazatel znázorňuje, že každá koruna investována do majetku bude zhodnocena v průměru ve výši 4,2%.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) hodnotí výnosnost kapitálu, který do podniku vložili jeho akcionáři či vlastníci. Opět zde platí pravidlo – čím větší hodnota ukazatele, tím lepší je finanční situace společnosti.

Ukazatel ROE v minulých letech značně kolísal, což bylo způsobeno proměnlivými hodnotami čistého zisku. V plánovaném období se vývoj ustálil a průměrná hodnota tohoto ukazatele se pohybuje okolo 5,6%. Tento ukazatel by měl vykazovat hodnoty vyšší než hodnoty ukazatele ROA, což společnost DHL splňuje.

Rentabilita tržeb (ROS) vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Tento ukazatel uvádí, jak velké množství zisku v Kč připadá na 1,- Kč tržeb. Čím vyšší jsou tyto hodnoty, tím má společnost větší schopnost vyrábět výrobek s nízkými náklady nebo jej prodávat za vysokou cenu.

4.4.2 Ukazatele zadluženosti a finanční stability

Ukazatelé zadluženosti hodnotí úvěrové zatížení podniku. Je to v podstatě vztah mezi cizími a vlastními zdroji. Obecně je dáno, že vyšší zadluženost je přijatelná pouze za předpokladu vyšší rentability. Mezi nejčastější ukazatele patří ukazatel celkové zadluženosti, zadluženosti vlastního kapitálu a úrokového zatížení.

Ukazatel celkové zadluženosti:

$$\frac{\text{CIZÍ KAPITÁL}}{\text{AKTIVA}} \times 100 \quad (5.5)$$

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu:

$$\frac{\text{CIZÍ KAPITÁL}}{\text{VLASTNÍ KAPITÁL}} \times 100 \quad (5.6)$$

Ukazatel úrokového zatížení:

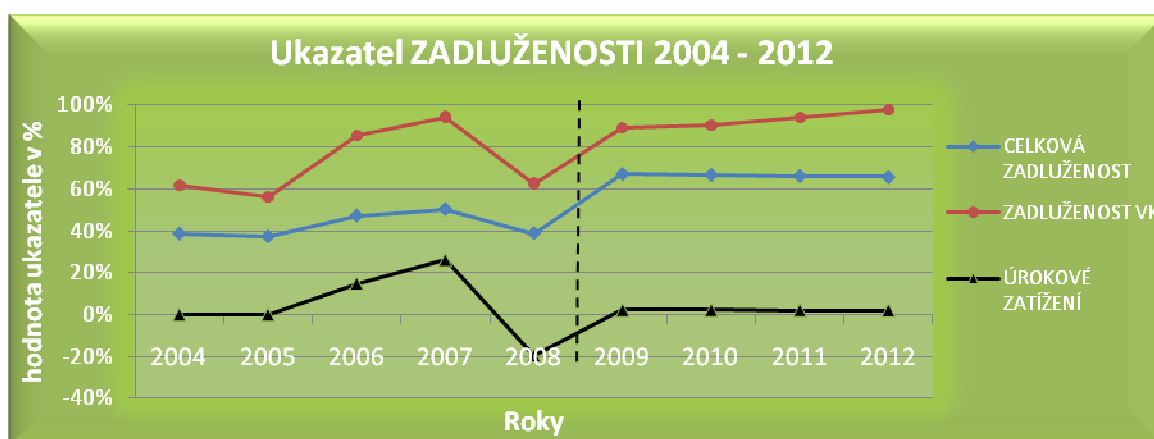
$$\frac{\text{NÁKLADOVÉ ÚROKY}}{\text{EBIT}} \times 100 \quad (5.7)$$

Hodnoty a vývoj těchto ukazatelů zachycuje tabulka č. 32 a graf č.2.

Tabulka 31: Hodnoty ukazatelů zadluženosti a finanční stability

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Celková zadluženost	38%	36%	46%	49%	38%	45%	45%	37%	35%
Zadluženost VK	62%	56%	86%	94%	63%	72%	80%	64%	64%
Úrokové zatížení	0%	0%	14,82%	26,13%	-19,53%	6,09%	4,08%	4,01%	4,30%

Graf 2: Vývoj ukazatelů zadluženosti a finanční stability



Ukazatel celkové zadluženosti udává, z kolika procent jsou aktiva firmy financovány z cizích zdrojů. Tato hodnota by neměla přesáhnout 50% - podnik by neměl krýt více než polovinu svého majetku z cizích zdrojů.

Zadluženost vlastního kapitálu představuje podíl celkových dluhů společnosti k celkovému vlastnímu kapitálu. Akceptovatelná zadluženost VK by se měla pohybovat v rozmezí od 80% do 120%.

Hodnota ukazatele úrokového zatížení vyjadřuje, nakolik je náš výdělek zatížen úroky, tzn., jak velká část vytvořeného zisku bude odčerpána na úrocích. Jelikož společnosti v letech 2004 – 2005 nebyl poskytnut žádný úvěr, placené úroky byly nulové a tudíž i hodnota tohoto ukazatele se rovná nule. V plánovaném období bude v průměru 4,6% vytvořeného zisku odčerpáno ve formě úroků.

4.4.3 Ukazatele likvidity

Likvidita představuje míru schopnosti podniku uhradit zpeněžením likvidního majetku krátkodobé dluhy, tzn. krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry. Pro hodnocení platební schopnosti podniku se používají následující ukazatele likvidity: celková likvidita, pohotová likvidita a okamžitá likvidita.

Ukazatel celkové likvidity:

$$\frac{\text{OBĚŽNÁ AKTIVA}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY}} \quad (5.7)$$

Ukazatel pohotové likvidity:

$$\frac{\text{OBĚŽNÁ AKTIVA-ZÁSOBY}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY}} \quad (5.8)$$

Ukazatel okamžité likvidity:

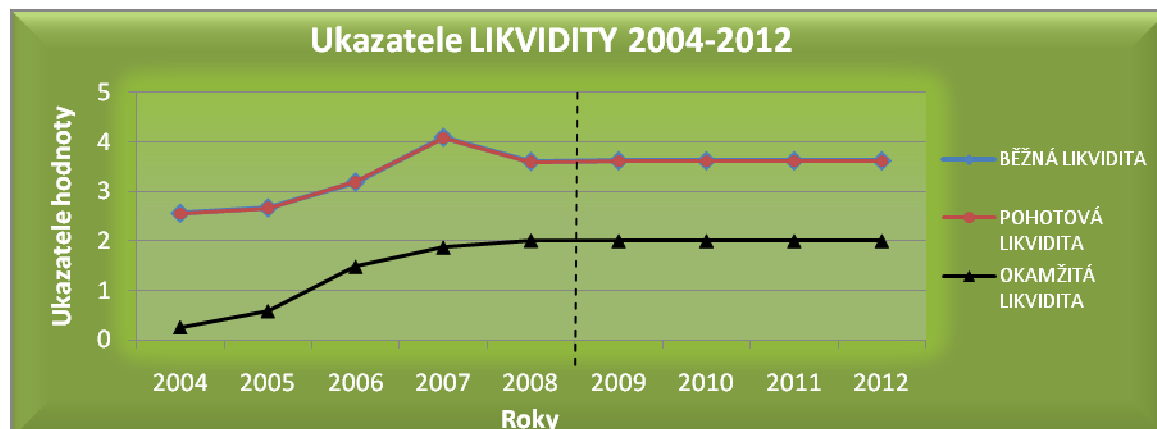
$$\frac{\text{FINANČNÍ MAJETEK}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY}} \quad (5.9)$$

Hodnoty a vývoj ukazatelů jsou zobrazeny v tabulce č. 33 a grafu č. 3.

Tabulka32: Vývoj ukazatelů likvidity

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Běžná likvidita	2,5	2,6	3,1	4,0	3,6	2,8	2,7	3,3	3,5
Pohotová likvidita	2,5	2,6	3,1	4,0	3,6	2,8	2,7	3,3	3,5
Okamžitá likvidita	0,2	0,5	1,4	1,8	2,02	0,8	1,1	1,3	1,5

Graf 3 : Vývoj ukazatelů likvidity



Ukazatel běžné likvidity poměří objem oběžných aktiv s objemem závazků splatných v blízké době. Ideální hodnota pro tento ukazatel je v rozmezí 1,5 – 2,5. V případě společnosti DHL Automotive jsou v plánovaném období hodnoty tohoto ukazatele vyšší, což způsobil znatelný nárůst oběžných aktiv, především krátkodobých pohledávek. Společnost je schopna v následujících letech přibližně třikrát uhradit své závazky v případě, že by oběžná aktiva přeměnil v hotovost.

Ukazatel pohotové likvidity eliminuje hlavní nedostatek předchozího ukazatele, a to nemožnost přeměny veškerých oběžných aktiv v krátkém čase na hotovost. Proto bere tento ukazatel v úvahu z oběžných aktiv jen pohotové prostředky, tj. peníze na bankovních účtech, v pokladně a v podobě obchodovatelných cenných papírů. Doporučená hodnota ukazatele by se měla pohybovat v intervalu 1 – 1,5 a vyšší. Společnost tyto hodnoty dokonale splňuje a postupný růst tohoto ukazatele signalizuje zlepšení finanční a platební situace firmy.

Neméně významným je také ukazatel okamžité likvidity, jehož základní složku tvoří peníze na účtech, peníze v hotovosti a šeky. Hodnoty by se měly pohybovat v rozmezí 0,1 – 0,3.

5. ZÁVĚR

Hlavním cílem bakalářské práce bylo vyhotovení reálného dlouhodobého finančního plánu na čtyřleté období s ohledem na předpokládaný ekonomický vývoj.

Jak už bylo uvedeno v průběhu této práce, společnost v roce 2008 poprvé ve své historii z důvodu celosvětové krize vykázala ztrátu. Tento záporný výsledek hospodaření ale nijak výrazným způsobem neovlivnil chod společnosti a díky určitým omezením ve výdajích se společnost už v následujícím roce opět postupně dostala na svou předchozí úroveň. Společnost se zaměřila především na zlepšení vymahatelnosti krátkodobých pohledávek, která se projevila výrazným poklesem v roce 2009. Snížení těchto hodnot přispělo k přílivu peněžních prostředků, které se projevilo v plánovaném výkazu peněžních toků.

Na základě skutečnosti, že společnost DHL Automotive s.r.o. patří u nás k největším a nejstarším poskytovatelům služeb v oblasti nákladní dopravy (a tudíž nemá příliš velkou konkurenci), lze konstatovat, že hlavní zásluhu na rostoucím zisku má především zkušenost jednatelů, jejich znalost trhu a v neposlední řadě také schopnost managementu udržet společnost DHL na pomyslném vrcholu i přes nepříznivé situace, jako je například ona zmiňovaná celosvětová finanční krize.

Zpracovaný dlouhodobý finanční plán je pro firmu velmi optimistický, a to především z hlediska rostoucích tržeb a dosažených stabilních hodnot ve výsledku hospodaření (bez extrémních výkyvů). Společnost by se proto měla alespoň rámcově tohoto nastaveného plánu držet a provádět rozhodnutí s ohledem na tyto předpokládané výsledky.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] COPELAND, Tom; KOLLER, Tim; MURRIN, Jack. *Stanovení hodnoty firem*. 1. vyd. Praha: Victoria Publishing a.s., 1991. 359 s. ISBN 80-85605-41-4.
- [2] DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- [3] GRÜNWALD, Rolf; HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- [4] MARINIČ, Pavel. *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. 1. vyd. Praha: nakladatelství Oeconomica, 2008. 191 s. ISBN 978-80-245-1397-3.
- [5] RYLOVÁ, Zuzana; TUNKROVÁ, Zlatoše; ŠULC, Ivo; KRŮČEK, Zdeněk. *Daňové zákony 2009*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2008. 191 s. ISBN 978-80-251-2366-9.
- [6] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash flow*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2003. 190 s. ISBN 80-7226-875-9.
- [7] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2001. 447 s. ISBN 80-86119-38-6.

Zdroje z internetu

http://www.cnb.cz/cs/financni_trhy/penezni_trh/pribor/prumerne.jsp?year=2010&show=Spustit+sestavu

<http://business.center.cz/business/pojmy/>

SEZNAM ZKRATEK

CF – cash flow

ČPK – čistý pracovní kapitál

DFM – dlouhodobý finanční majetek

DHM – dlouhodobý hmotný majetek

DM – dlouhodobý majetek

DNM – dlouhodobý nehmotný majetek

EAT – čistý zisk po zdanění

EBT – výsledek hospodaření před zdaněním

EBIT – zisk před zdaněním a úroky

Kč – korun českých

KFM – krátkodobý finanční majetek

ROA – rentabilita aktiv

ROCE – rentabilita dlouhodobých zdrojů

ROE – rentabilita vlastního kapitálu

ROS – rentabilita tržeb

SP – sociální pojištění

s. r. o. – společnost s ručeným omezeným

tj. – to je

tis. - tisíc

tzn. – to znamená

VH – výsledek hospodaření

VH BÚO – výsledek hospodaření běžného účetního období

VK – vlastní kapitál

ZP – zdravotní pojištění

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Struktura plánové rozvahy

Tabulka 2: Ekonomické výsledky v minulosti (v tis. Kč)

Tabulka 3: Vývoj dlouhodobého majetku v letech 2004 – 2008 a jeho podíl na tržbách (v tis. Kč)

Tabulka 4: Plán dlouhodobého majetku pro období 2009 - 2012

Tabulka 5: Vývoj materiálu v letech 2004 – 2008 a jeho podíl na tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)

Tabulka 6: Plán materiálu pro období 2009 – 2012 (v tis. Kč)

Tabulka 7: Vývoj pohledávek z obchodních vztahů a jejich podíl na celkových tržbách (v tis. Kč)

Tabulka 8: Plán pohledávek pro období 2009 – 2012 (v tis. Kč)

Tabulka 9: Závazky vůči zaměstnancům, SP a ZP, mzdové náklady (v tis. Kč)

Tabulka 10: Plán závazků vůči státnímu rozpočtu (v tis. Kč)

Tabulka 11: Rezervy, změna stavu rezerv a opravných položek (v tis. Kč)

Tabulka 12: Úvěrový plán pro nákladní automobil

Tabulka 13: Plánovaná rozvaha (v tis. Kč)

Tabulka 14: Tržby (v tis. Kč)

Tabulka 15: Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2004 - 2008

Tabulka 16: Osobní náklady

Tabulka 17: Ostatní náklady a výnosy (v tis. Kč)

Tabulka 18: Podíl ostatních nákladů a výnosů na celkových tržbách

Tabulka 19: Výpočet ostatních provozních a finančních nákladů a výnosů

Tabulka 20: Ostatní náklady a výnosy v plánovaném období (v tis. Kč)

Tabulka 21: Vývoj tržeb v jednotlivých letech (v tis. Kč)

Tabulka 22: Silniční daň z použití nákladního automobilu

Tabulka 23: Silniční daň z použití nákladního automobilu

Tabulka 24: Odpisový plán nákladního automobilu

Tabulka 25: Výpočet odpisů, opravek a zůstatkové ceny

Tabulka 26: Plánovaný výkaz zisku a ztrát (v tis. Kč)

Tabulka 27: Cash flow přímou metodou

Tabulka 28: Cash flow nepřímou metodou

Tabulka 29. Plánovaný cash flow nepřímou metodou (v tis. Kč)

Tabulka 30. Doplňující údaje k finanční analýze (v tis. Kč)

Tabulka 31: Hodnoty ukazatelů rentability

Tabulka 32: Hodnoty ukazatelů zadluženosti a finanční stability

Tabulka 33: Vývoj ukazatelů likvidity

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj ukazatelů rentability

Graf 2: Vývoj ukazatelů zadluženosti a finanční stability

Graf 3 : Vývoj ukazatelů likvidity

Prohlášení o využití výsledků diplomové (bakalářské) práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou diplomovou (bakalářskou) práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou (bakalářskou) práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová (bakalářská) práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové (bakalářské) práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové (bakalářské) práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou (bakalářskou) práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 7. května 2010

Klára Dluhošová

jméno a příjmení studenta

Adresa trvalého pobytu studenta:

Slezské nám. 47, 743 01 BÍLOVEC

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1	ROZVAHY SPOLEČNOSTI V LETECH 2004 – 2008 (v tis. Kč)
Příloha č. 2	VÝKAZY ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI V LETECH 2004 – 2008 (v tis. Kč)
Příloha č. 3	SPLÁTKOVÝ KALENDÁŘ pro úvěr v hodnotě 825 000 Kč
Příloha č. 4	SPLÁTKOVÝ KALENDÁŘ pro úvěr v hodnotě 40 875 000 Kč

Příloha č. 1

ROZVAHY SPOLEČNOSTI V LETECH 2004 – 2008 (v tis. Kč)

	2004	2005	2006	2007	2008
Aktiva celkem	321 290	331 791	397 588	461 325	425 366
Pohledávky za upsaný základní kapitál	-	-	-	-	-
Dlouhodobý majetek	14 328	12 389	17 773	18 710	13 916
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 812	5 414	5 414	6 485	6 653
Dlouhodobý hmotný majetek	11 197	17 027	25 683	28 598	28 461
Dlouhodobý finanční majetek	-	-	-	-	-
Oprávy	- 2 681	- 10 052	- 13 324	- 16 373	- 21 198
Oběžná aktiva	314 126	318 686	379 020	442 164	410 971
Zásoby	323	196	143	96	36
Materiál	321	194	143	96	36
Zboží	2	2	-	-	-
Dlouhodobé pohledávky	741	126	71	72	78
Krátkodobé pohledávky	282 187	248 619	201 829	238 388	220 405
Pohledávky z obchodních vztahů	94 389	99 853	102 311	125 287	58 327
Pohledávky - ovládající a řídící osoba	95 938	75 839	5 654	-	-
Stát - daňové pohledávky	14 698	32 934	26 029	20 072	23 885
Krátkodobé poskytnuté zálohy	-	28	43	643	547
Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	76 928	39 670	67 551	91 977	65 884
Jiné pohledávky	234	295	241	409	457
Krátkodobý finanční majetek	30 875	69 745	176 977	203 608	190 452
Peníze	405	43 999	487	284	475
Účty v bankách	30 470	25 746	176 490	203 324	189 977
Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	680	716	795	451	479

Pasiva celkem	321 290	331 791	397 588	461 325	354 061
Vlastní kapitál	198 655	212 399	214 313	237 400	217 821
Základní kapitál	100	100	100	100	100
Kapitálové fondy	4	4	4	4	4
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	10	10	10	10	10
Výsledek hospodaření minulých let	146 953	198 540	212 285	214 200	237 286
Výsledek hospodaření běžného účetního období	51 588	13 745	1 914	23 086	- 19 579
Cizí zdroje	122 635	119 392	183 275	223 925	96 181
Rezervy	-	-	-	700	700
Dlouhodobé závazky	-	-	360	215	262
Krátkodobé závazky	122 635	119 392	118 875	108 228	54 344
Závazky z obchodních vztahů	51 737	80 394	53 831	49 390	51 261

Závazky k zaměstnancům	1 412	1 661	1 958	2 353	2 852
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	931	1 005	1 137	1 424	1 405
Stát - daňové závazky a dotace	2 246	1 598	1 561	480	420
Přijaté zálohy	-	5	11 463	35	-
Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)	66 309	34 729	48 925	54 546	38 406
Bankovní úvěry a výpomoci	-	-	64 040	114 782	40 875
Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv	-	-	-	-	59

Příloha č. 2

VÝKAZY ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI V LETECH 2004 – 2008 (v tis. Kč)

				2004	2005	2006	2007	2008
A	II.		Výkony	677 304	745 440	842 361	894 161	954 150
		1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	677 304	745 440	842 361	894 161	954 150
B			Výkonová spotřeba	554 135	651 022	749 209	831 870	865 944
		1.	Spotřeba materiálu a energie	12 015	12 248	12 658	12 611	11 905
		2.	Služby	542 120	638 774	736 551	819 259	854 039
C			Osobní náklady	37 929	45 867	47 897	56 723	68 224
		1.	Mzdové náklady	27 755	33 454	34 896	41 318	51 750
		2.	Náklady na sociální zabezpeč. a zdravotní pojištění	9 623	11 701	12 211	14 433	15 308
		3.	Sociální náklady	551	712	790	972	1 166
D			Daně a poplatky	401	1 614	1 421	1 582	1 657
E			Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 130	2 287	3 039	5 521	5 662
	III.		Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 250	2 797	1 119	560	312
	III.	1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	1 250	2 797	1 119	560	312
F			Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	15	12	2	1 023	37
		1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	15	12	2	1 023	37
G		1.	Změna stavu rezerv a opravných položek	1 872	7 921	14 229	- 9 181	- 15 036
	IV.	2.	Ostatní provozní výnosy	2 265	366	2 411	12 229	664
H		1.	Ostatní provozní náklady	1 630	915	8 535	5 426	6 323
	*		Provozní výsledek hospodaření	82 707	38 965	21 559	13 986	22 315
	X.		Výnosové úroky	1 538	1 466	2 692	8 039	5 789
N			Nákladové úroky			1 972	10 070	3 191
	XI.		Ostatní finanční výnosy	4 573	7 429	19 546	44 276	23 308
O			Ostatní finanční náklady	17 333	24 663	30 494	27 769	67 753
			Finanční výsledek hospodaření	- 11 224	- 15 768	-10 228	14 476	- 41 847
Q			Daň z příjmů za běžnou činnost	19 895	9 452	9 417	5 376	47
	**		Výsledek hospodaření za běžnou činnost	51 588	13 745	1 914	23 086	- 19 579
	***		Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	51 588	13 745	1 914	23 086	-19 579
	*** *		Výsledek hospodaření před zdaněním	71 483	23 197	11 331	28 462	- 19 532

Příloha č. 3

SPLÁTKOVÝ KALENDÁŘ pro úvěr v hodnotě 825 000,- Kč.

	anuita	úrok	úmor	stav úvěru
2008	-	-	-	-
2009	93	18	75	750
2010	93	16	76	674
2011	93	14	78	596
2012	93	13	80	516
2013	93	11	81	434
2014	93	9	83	351
2015	93	8	85	266
2016	93	6	87	179
2017	93	4	89	91
2018	93	2	91	0

Příloha č. 4

SPLÁTKOVÝ KALENDÁŘ pro úvěr v hodnotě 40 875 000,- Kč.

	anuita	úrok	úmor	stav úvěru
2008	-	-	-	-
2009	2 534	875	1 659	39 216
2010	2 534	839	1 694	37 522
2011	2 534	803	1 731	35 791
2012	2 534	766	1 768	34 023
2013	2 534	728	1 806	32 218
2014	2 534	689	1 844	30 373
2015	2 534	650	1 884	28 490
2016	2 534	610	1 924	26 566
2017	2 534	569	1 965	24 600
2018	2 534	526	2 007	22 593
2019	2 534	483	2 050	20 543
2020	2 534	440	2 094	18 449
2021	2 534	395	2 139	16 310
2022	2 534	349	2 185	14 125
2023	2 534	302	2 231	11 894
2024	2 534	255	2 279	9 615
2025	2 534	206	2 328	7 287
2026	2 534	156	2 378	4 909
2027	2 534	105	2 429	2 481
2028	2 534	53	2 481	0